

1.

INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones -

Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL ("Diab Ecuador" o la "Compañía") fue constituida en agosto de 1995 como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio en Duran -Tambo.

Diab Ecuador se dedica principalmente a la compra y exportación de madera de balsa. El 100% de sus ventas son efectuadas a Diab Holding Inc. de Estados Unidos (Casa Matriz), su único cliente. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de los acuerdos con su Casa Matriz.

Capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene un exceso de pasivos sobre activos corrientes por US\$675,654 (2015: US\$1,370,848), esto se debe al préstamo otorgado por Diab Holding Inc. para financiar su capital de operación, el cual al no tener plazo estipulado para el pago, se lo debe clasificar dentro de los pasivos corrientes. Al cierre del año 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL ha cumplido con sus obligaciones con terceros.

Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada, no ha originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 3 de abril del 2017, y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
-------	------	---

NIC 7	Emiendas que incorporen revelaciones adicionales que permitan analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Emiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Emiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Emiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Emiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Emiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Adaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las emiendas a las NIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

- (b) **Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta dentro de esta categoría a las Otras cuentas por cobrar, representadas principalmente por préstamos a empleados, que se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 45 días.

- (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a facturas por pagar a estas compañías principalmente por compra de inventarios y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 45 días.

- (iii) **Préstamos con compañías relacionadas:** Corresponde principalmente a préstamos otorgados por Diab Holding Inc. para financiar su capital de operación. Se registran inicialmente a su valor nominal, no devengan intereses y no tienen fechas definidas de pago. Su accionista (Diab Holding Inc.) determinará cuándo se paga el préstamo, por lo cual, debido a que la Compañía no tiene el derecho incondicional de evitar la liquidación de la obligación, el préstamo cumple con la definición de un pasivo financiero y se registra dentro del pasivo corriente.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar debido a que no se mantienen saldos por cobrar a Diab Holding Inc. de Estados Unidos (Casa Matriz), su único cliente. En caso de existir saldos pendientes de cobro se evaluará si existen dificultades financieras significativas por parte del deudor, probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y falta o mora en los pagos para que se consideren indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2-5 Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su costo y el valor neto de realización. El costo de productos terminados y productos en proceso se determina por el método del costo estándar, el mismo que es aprobado por Casa matriz, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios tales como los costos de compra y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual. Las variaciones entre el costo estándar y los costos reales se registran directamente con cargo al costo de los productos vendidos. Para el resto de los inventarios el costo de los inventarios se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

Se constituye una provisión por obsolescencia que se basa en el análisis por cada ciclo de vida de cada rubro de inventario, su demanda y su tasa de antigüedad. Se registra con cargo a los resultados del año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de inventarios.

2-6 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipo son las siguientes:

Años	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Vehículos
20					
10					
10					
3					
5					

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indiquen que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identifi­cables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

En el 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9

Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

Beneficios no corrientes (jubilación patronal y desahucio – no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio, dicho beneficio fue registrado a partir del año 2016.

La Compañía determina anualmente estas provisiones con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7,46% (2015: 6,31%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía durante el 2016 no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento que debe ser utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio). Los efectos de este asunto sobre los resultados integrales del año al 31 de diciembre del 2016 fueron de aproximadamente US\$29,400 y en los resultados acumulados al 1 de enero del 2015 de aproximadamente US\$83,000, los cuales no son significativos considerando los estados financieros en su conjunto.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la

experiencia y cambios en los supuestos actuariales que debieron ser registrados en otros resultados integrales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen debido a que no son significativos. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Reservas

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía no ha registrado la apropiación de reserva de los ejercicios fiscales 2016 y 2015 que ascienden aproximadamente a US\$54,786 y US\$67,818, respectivamente.

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

2.11 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. Resultados por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y, que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.12 Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.

ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Provisión por obsolescencia de inventarios
- La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para su utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para su utilización o comercialización. (Nota 2.5)
- (b) Propiedades, planta y equipos
- La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. (Nota 2.6)
- (c) Provisiones por beneficios a empleados no corrientes
- Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).
- (d) Impuesto a la renta diferido
- La estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.8)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Administración de la Compañía, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país y adicionalmente efectúa transacciones de compras al exterior en EUR/OS; sin embargo, el monto de las mismas no es significativo frente a los estados financieros en su conjunto; por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(ii) Riesgo de precio

Periódicamente la Administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de los productos que comercializa, tanto en el mercado nacional como internacional, así como su elasticidad de la demanda. En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo.

(iii) Riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no mantiene transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía. Adicionalmente no mantiene préstamos con instituciones financieras.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

La Compañía no se ve afectada a la exposición de riesgo de crédito de clientes debido a que todas sus ventas son efectuadas a su Casa Matriz.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera		Calificación (1)	
Banco Internacional S.A.	2016	AAA-	2015
Banco de la Producción S.A. Produbanco	2016	AA+	2015

(c)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	Cuentas por pagar a proveedores
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
Préstamos con compañías relacionadas	Préstamos con compañías relacionadas
111,041	270,198
169,649	168,486
2,834,853	2,834,853
Menos de 1 año	Menos de 1 año

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones con instituciones financieras corrientes y no corrientes", cuentas por pagar con proveedores y compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Durante el ejercicio del 2016 la estrategia de Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL no ha variado respecto al 2015, es la de financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento con instituciones financieras.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	107,842	263,854
Cuentas por pagar compañías relacionadas	161,570	160,463
Prestamos con compañías relacionadas	2,699,860	2,699,860
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	2,969,272	3,124,177
Deuda neta	(552,927)	(157,308)
Total patrimonio	3,522,199	2,966,869
Capital total	1,680,191	1,132,335
Ratio de apalancamiento	5,202,390	4,099,204
	68%	72%

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016	2015
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	552,927	157,308
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Otras cuentas por cobrar	9,075	13,290
Total activos financieros	562,002	170,598
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	107,842	263,854
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	161,570	160,463
Prestamos con compañías relacionadas	2,699,860	2,699,860
Total pasivos financieros	2,969,272	3,124,177

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a préstamos con relacionadas estos se presentan al valor en que se liquidarán dichos pasivos.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo en caja
Bancos (1)

	2016	2015
	500	600
	552,427	156,708
	552,927	157,308

(1) Corresponde a depósitos a la vista en los bancos Internacional S.A. y de la Producción S.A. Produbanco.

7. INVENTARIOS

Productos terminados (1)
Producto en proceso
Materia prima
Materiales y suministros

	2016	2015
	215,127	170,330
	109,783	125,053
	586,168	339,282
	277,472	303,965
	1,188,550	928,630

(1) Corresponde a saldos de inventarios por concepto de bloques de madera US\$199,875 (2015: US\$124,130) y láminas por US\$15,252 (2015: US\$46,200).

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Construcciones en proceso	Total
Al 1 de enero del 2015								
Costo	127,588	805,460	850,180	71,716	4,464	4,288	23,102	2,094,798
Depreciación acumulada	-	(61,049)	(148,643)	(16,154)	(3,331)	(617)	-	(228,794)
Valor en libros	127,588	744,411	701,537	55,562	2,133	3,671	23,102	1,866,004
Movimiento 2015								
Adiciones (1)	-	510,266	-	-	2,353	1,214	861,402	864,969
Transferencias	-	(71,941)	(146,864)	(19,153)	(8,800)	(830)	(1,030,621)	(247,588)
Depreciación	-	-	492,098	-	28,257	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	127,588	1,182,736	1,046,771	36,409	23,943	4,053	61,883	2,483,385
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	127,588	1,315,726	1,342,278	71,716	35,074	5,502	61,883	2,959,767
Depreciación acumulada	-	(132,990)	(295,507)	(35,307)	(11,131)	(1,447)	-	(476,382)
Valor en libros	127,588	1,182,736	1,046,771	36,409	23,943	4,055	61,883	2,483,385
Movimiento 2016								
Adiciones (1)	-	-	-	-	5,001	-	200,540	205,541
Bajas	-	-	-	(437)	-	-	-	(437)
Transferencias	-	103,647	158,775	-	-	-	(262,422)	-
Depreciación	-	(91,291)	(168,130)	(18,446)	(11,880)	(640)	-	(290,396)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	127,588	1,195,092	1,037,416	17,526	17,055	3,415	1	2,398,093
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	127,588	1,419,373	1,501,053	71,279	40,075	5,502	1	3,154,871
Depreciación acumulada	-	(224,281)	(463,637)	(53,753)	(23,020)	(2,087)	-	(766,728)
Valor en libros	127,588	1,195,092	1,037,416	17,526	17,055	3,415	1	2,398,093

(1) Corresponde principalmente a adecuaciones realizadas a la planta para incremento de su capacidad y construcción de recolector de polvo. Al 31 de diciembre del 2015, correspondía a ciertas adecuaciones realizadas a la planta y construcción de cámara de secado.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINCYCEL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2016	2015
Proveedores locales	43,859	136,984
Proveedores del exterior	63,983	126,870
	<u>107,842</u>	<u>263,854</u>
Corresponden principalmente a proveedores de madera para la producción cuyos plazos de pago no exceden los 45 días.		

10. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2016, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

La Compañía mantiene pérdidas tributarias por US\$920,112 (2015: US\$1,119,646) las mismas que podrían generar un Impuesto a la renta diferido activo por aproximadamente US\$202,000 (2015: US\$246,000). La Administración de la Compañía, de manera conservadora, decidió no constituir un activo por impuesto diferido por este concepto, debido a que sus resultados dependen fundamentalmente de sus transacciones con su Casa Matriz, quien en función de sus necesidades de producción, determina sus requerimientos a Diab y por lo tanto la Administración local no tiene certeza de la probabilidad que se produzcan beneficios tributarios futuros.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	130,284	134,276
Impuesto a la renta años anteriores (1)	20,799	-
Impuesto a la renta diferido	-	(44,278)
	<u>151,083</u>	<u>89,998</u>

(1) Corresponde al Impuesto a la renta del año 2015 por US\$18,246 y la diferencia del año 2014.

c) Impuestos por recuperar

Composición:

	2016	2015
Crédito tributario de IVA (1)	207,273	1,459,944
Notas de crédito desmaterializadas (2)	896,236	-
Retenciones en la fuente	945	751
Anticipo de impuesto a la renta	<u>84,088</u>	<u>84,059</u>
	<u>1,188,542</u>	<u>1,544,754</u>

(1) Incluye principalmente el crédito tributario del año por US\$207,273 (2015: US\$949,179). La Compañía reconoce el crédito tributario proporcional generado en las compras de bienes y servicios relacionados con su proceso de producción.

(2) Durante el 2016, la Administración recibió por parte del SRI notas de créditos desmaterializadas por el crédito tributario de IVA. La intención de la Administración es utilizar las notas de crédito para compensación del impuesto a la renta del año 2016 y de los siguientes años.

d) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	2016	2015
Impuestos diferidos activo:	44,278	44,278
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	<u>44,278</u>	<u>44,278</u>

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	Provisión impuesto a la salida de divisas	Jubilación
Al 1 de enero del 2015	-	-
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos (1)	29,700	14,578
Al 1 de enero del 2016	29,700	14,578
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos (1)	-	-
Al 31 de diciembre del 2016	29,700	14,578
Total	44,278	44,278

(1) Conforme a la normativa vigente la Compañía tomará las deducciones futuras de estas cargas por lo que en el año 2015 registró el impuesto a la renta diferido, durante el año 2016 no se registraron movimientos.

e) Otros impuestos por pagar

Retenciones de impuesto al valor agregado
Retenciones en la fuente
Impuesto a la salida de divisas (1)

2016	2015
53,318	46,091
5,452	7,299
134,993	134,993
193,763	188,383

(1) Corresponde a provisión del 5% del impuesto a la salida de divisas calculado sobre la cuenta por pagar a largo plazo mantenida con su accionista Diab Holding Inc.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

f)

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta corriente de los años terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	698,939	768,179
Más - Gastos no deducibles (1)	119,996	156,200
Menos - Ingresos exentos	(199,533)	(231,095)
Menos - Otras deducciones	(6,402)	-
Base tributaria	613,000	693,284
Tasa Impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado (2)	134,860	152,522
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	84,321	84,455

- (1) Incluye principalmente provisión para jubilación patronal que excede los límites establecidos por la ley efectuada sobre el personal que no cumple con el tiempo mínimo establecido y en el 2016 incluye adicionalmente el pago de la contribución solidaria sobre utilidades de US\$20,799.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. En el 2015 el impuesto a la renta registrado en libros por US\$152,522 difería del impuesto a la renta causado de acuerdo a su conciliación tributaria definitiva en US\$18,246, el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

g) **Legislación sobre precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no se encuentra obligada a presentar informe de precios de transferencia debido al monto de sus transacciones.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

h)

Otros asuntos – reformas tributarias

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: “Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas” y “Ley Orgánica de Solidaridad y de Responsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía estima que no existen impactos significativos en las operaciones de la Compañía.

11. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS

Beneficios sociales corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo es la siguiente:

Participación Inicial (1)		Otros beneficios (2)		Totales	
2016	2015	2016	2015	2016	2015
135,560	98,043	137,810	118,587	273,370	216,630
119,671	135,560	371,449	393,778	491,120	529,338
(135,560)	(98,043)	(389,760)	(374,555)	(525,320)	(472,598)
119,671	135,560	119,499	137,810	239,170	273,370

A 1 de enero
Incrementos
Pagos
Al 31 de diciembre

(1) Ver Nota 2.9

(2) Corresponde a provisiones para cubrir décimo tercero y cuarto sueldos, vacaciones, fondo de reservas, entre otros.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios sociales no corrientes

Los principales supuestos actuariales usados para la constitución de las provisiones fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Vida laboral promedio remanente	8.1	8.2
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	15.26%	8.90%
Tasa de rotación	15.26%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Ver Nota 2.9.

(2) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Composición:

	2016	2015
Jubilación patronal	106,176	85,756
Indemnización por desahucio	41,626	-
	147,802	85,756

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	85,756	70,376	11,545	-	85,756	78,400
Costo por servicios corrientes	25,908	21,169	-	-	37,453	21,169
Costo por intereses	5,411	4,365	2,077	-	7,488	4,365
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(1,771)	2,905	(5,316)	-	(7,087)	2,905
Reversos	-	-	-	(8,024)	-	(8,024)
Provisión no reconocida en ejercicios anteriores (1)	-	-	33,320	-	33,320	-
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(9,128)	(13,059)	-	-	(9,128)	(13,059)
A 31 de diciembre	106,176	85,756	41,626	-	147,802	85,756

(1) Corresponde a la provisión por desahucio no constituida, la cual fue registrada por la Compañía contra los resultados del periodo, debiendo afectar una parte a los resultados acumulados. El efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de gastos del personal son los siguientes:

	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	25,908	21,169	11,545	-	37,453	21,169
Costo por intereses	5,411	4,365	2,077	-	7,488	4,365
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(1,771)	2,905	(5,316)	-	(7,087)	2,905
Provisión no reconocida en ejercicios anteriores (1)	-	-	33,320	-	33,320	-
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas (1)	(9,128)	(13,059)	-	-	(9,128)	(13,059)
Al 31 de diciembre	20,420	15,380	41,626	-	62,046	15,380
						Total

(1) Las pérdidas actuariales y el efecto de reducción y liquidaciones anticipadas debieron ser registradas, como parte de los otros resultados integrales; sin embargo se registraron como parte de los costos y gastos del ejercicio. El efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

12. CAPITAL SOCIAL

Su principal accionista es Diab Holding Inc., entidad domiciliada en Estados Unidos, que posee el 99.99% de su capital. Debido a ello, Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros, previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la cual permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 100,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

13. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el 2015, la Compañía por decisión de su accionista Diab Holding Inc. (Casa matriz) mediante resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de julio del 2016 resolvió definitivamente no aumentar el capital de Diab Ecuador S.A. Divinycell y a su vez, devolver el aporte a su accionista Diab Holding Inc., reclasificando la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones a cuentas por pagar.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Saldos	
Cuentas por pagar	
Diab Holding Inc.	
Préstamo con Diab Holding Inc. (1)	
Anticipos recibidos	
Diab Holding Inc. (2)	
2016	2015
161,570	160,463
2,699,860	2,699,860
2,861,430	2,860,323
-	240,000

- (1) Durante el año 2015 los aportes para futura capitalización fueron reclasificadas como préstamos sin pactar intereses ni plazos de acuerdo a la decisión de su accionista. Ver Nota 13.
- (2) Corresponde a los anticipos recibidos por parte de Diab Holding Inc., lo mismos que luego serán liquidados con las exportaciones.

(b) Transacciones

Durante el año 2016 y 2015 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Diab Holding Inc.	Accionistas	Exportaciones de bienes	9,827,402	11,497,224
Diab Holding Inc.	Accionistas	Importaciones de bienes	1,107	-
Diab Holding Inc.	Accionistas	Otros reembolsos	7,071	9,569

(c) Remuneración personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son: Presidente, Gerente Financiero, Gerente de Logística, Gerente de Producción y Gerente de Compra de Madera.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave es el siguiente:

Salarios y beneficios sociales de corto plazo

2016	2015
195,095	221,809

El Presidente de la Compañía estuvo vinculado a Diab Ecuador hasta julio del 2016.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2016	2015
Materiales directos	5,685,568	6,880,620
Mano de obra directa	929,347	1,034,036
Servicios directos	232,813	209,177
Sueldos y beneficios sociales	657,998	679,968
Reparaciones y mantenimientos	-	363,204
Depreciación	-	247,588
Honorarios y asesorías	-	162,072
Gastos de oficina	-	36,974
Seguros	-	13,204
Químicos y desalijos	-	18,650
Fletes y transportes	-	130,745
Impuestos	-	227,559
Comisiones bancarias	-	4,080
Otros gastos administrativos	-	738,763
Costo de venta	6,847,728	8,123,833
Gastos de manufactura y administrativos	2,283,653	2,622,808
Total	9,131,381	10,746,641

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. OTROS INGRESOS, NETO

Otros ingresos
Otros egresos
Total

2016	2015
7,458	57,087
(4,540)	(39,491)
2,918	17,596

17. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, el estado de situación financiera del año 2016 y 2015 incluye la siguiente reclasificación no efectuada en los libros de la Compañía. Consecuentemente, el estado de situación financiera difiere de los registros contables como sigue:

2016		2015	
Según registros contables	Reclasificación	Según registros contables	Reclasificación
Cuentas por pagar a compañía relacionada a corto plazo	2,699,860	Cuentas por pagar a compañía relacionada a corto plazo	2,699,860
Cuentas por pagar a compañía relacionada a largo plazo	(2,699,860)	Cuentas por pagar a compañía relacionada a largo plazo	(2,699,860)
Según estados financieros	-	Según estados financieros	-

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.